

银行业周报（10.11-10.15）

中国系统重要性银行制度不断完善

推荐(维持评级)

投资要点:

➢ 银行板块本周（10.11-10.15）有较大幅度提升，截至本周最后交易日市净率LF0.67PB，较上周估值有所抬升，市场热度维持高水平，日均交易额9454.02亿元（周环比-10.84%），本周央行宽口径（包含7天逆回购及到期）净回笼4700亿元，逆回购利率维持2.20%；周五（10月15日）公布DR007加权值为2.12%，处于正常水平，资金摆布空间好。

➢ **中国版系统重要性银行制度不断完善，引领银行走向更高质量发展。**2018年11月，人民银行、银保监会和证监会联合发布《关于完善系统重要性金融机构监管的指导意见》，明确了我国银行业、保险业、证券业系统重要性金融机构评估识别、附加监管和恢复处置的总体政策框架。2020年12月，人民银行、银保监会联合发布《系统重要性银行评估办法》，明确了我国系统重要性银行认定的基本规则。为做好系统重要性银行附加监管工作，须尽快出台《附加监管规定》，为实施系统重要性银行附加监管提供指导和依据。2021年10月，央行联合银保监会发布《附加监管规定》借鉴了国际金融监管的实践经验，充分考虑我国银行业实际情况，有助于健全我国宏观审慎政策框架，补齐系统重要性银行监管制度短板，维护金融体系稳定。《附加监管规定》共五章二十二条，包括总则、附加监管要求、恢复与处置计划、审慎监管和附则。主要内容包括：一是明确附加监管指标要求，包括附加资本、附加杠杆率等。二是明确恢复与处置计划要求。系统重要性银行要制定集团层面的恢复计划和处置计划建议，并按规定提交人民银行牵头的危机管理小组进行审查。三是明确审慎监管要求，包括信息报送与披露、风险数据加总和风险报告、公司治理要求等。中国人民银行、中国银行保险监督管理委员会可基于监测分析和压力测试结果，适时向系统重要性银行提示风险，督促降低系统性金融风险。

➢ **根据银行业整体经营情况及经济发展趋势，三季报业绩可期，当前银行估值水平处于近十年历史低位，估值修复路径可期，建议市场给予更多关注。**

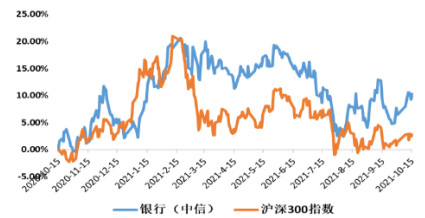
市场表现

本周银行业指数上涨2.04%，表现好于大盘。本周上证综指下跌0.55%，深圳成指上涨0.01%，创业板指上涨1.02%，沪深300指数上涨0.04%；银行同业分层来看，建议关注优质股份制银行（招商、兴业、平安、华夏、中信银行）、低估值国有大行邮储、中国、工商银行及优质城、农商行（宁波、江苏、成都、杭州、上海银行及张家港银行）。

风险提示

疫情反复风险、货币政策收紧、不良率提升风险，爆发重大风险及违约事件等。

一年内行业相对大盘走势



涨幅前五个股

瑞丰银行	10.80%
南京银行	7.07%
平安银行	5.47%
招商银行	4.67%
宁波银行	3.70%

跌幅前五个股

苏农银行	-0.77%
渝农商行	-0.65%
贵阳银行	-0.59%
北京银行	-0.54%
民生银行	-0.35%

团队成员

分析师 魏征宇
 执业证书编号: S0210520050001
 电话: 021-20655288
 邮箱: wzy2529@hfzq.com.cn

相关报告

- 1、《银行定期周报:稳妥实施房地产金融审慎管理，估值抬升可期》— 2021.10.11
- 2、《银行定期周报:支小再贷款服务实体，监管评级办法护航银行业》— 2021.09.26
- 3、《银行定期周报:债券“南向通”推进国内机构债券投资国际化》— 2021.09.21

正文目录

一、	市场表现.....	3
1.1	行业板块本周市场表现.....	3
1.2	行业个股本周市场表现.....	3
1.1	行业估值分析.....	4
二、	行业数据跟踪及市场回顾.....	5
2.1	货币供应与主要利率价格.....	5
2.2	理财收益率数据.....	9
2.3	信托市场回顾.....	9
2.4	同业存单市场回顾.....	9
2.5	2021年前三季度社会融资规模增量统计数据报告.....	10
2.6	2021年9月社会融资规模存量统计数据报告.....	10
2.7	2021年前三季度金融统计数据报告.....	11
三、	行业动态.....	12
3.1	中国人民银行关于做好小微企业银行账户优化服务和风险防控工作的指导意见 12	
3.2	中国人民银行关于加强支付受理终端及相关业务管理的通知.....	13
3.3	中国人民银行、中国银行保险监督管理委员会发布《系统重要性银行附加监管 规定（试行）》.....	13
3.4	中国银保监会发布《银行保险机构大股东行为监管办法（试行）》.....	14
四、	公司动态.....	14
五、	风险提示.....	16

图表目录

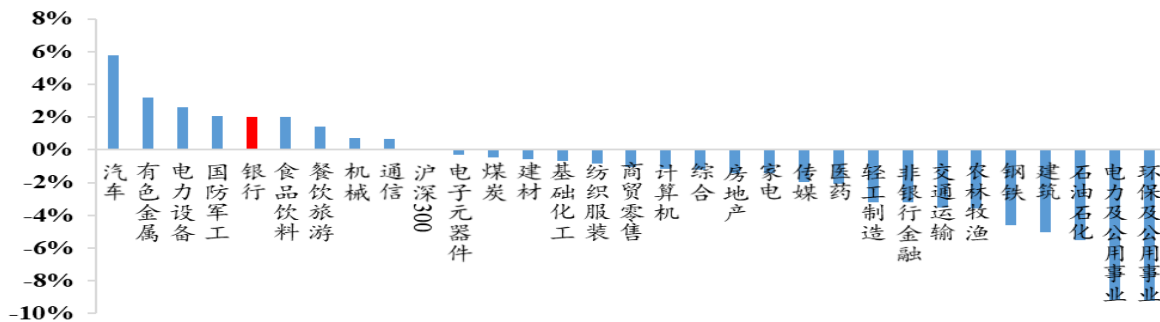
图表 1:	市场各行业板块本周市场表现.....	3
图表 2:	本周涨幅排名前十个股.....	3
图表 3:	本周跌幅排名前十个股.....	3
图表 4:	银行行业 PB 动态分析.....	4
图表 5:	银行行业 PB 历史百分位情绪分析.....	4
图表 6:	货币供应及净现金投放.....	5
图表 7:	Shibor（隔夜、1周、2周、1月）利率变化.....	5
图表 8:	银行同业拆借（1、7、14、30天）利率变化.....	6
图表 9:	1/10年期国债到期收益率及利差变化.....	6
图表 10:	地方政府债到期收益率变化.....	7
图表 11:	1/5/10年期企业债到期收益率及利差变化.....	7
图表 12:	本周央行公开市场操作.....	8
图表 13:	理财产品预期年收益率变化.....	9
图表 14:	截至本周末市场信托存量规模.....	9
图表 15:	同业存单发行利率及存量余额变化.....	10

一、 市场表现

1.1 行业板块本周市场表现

本周银行行业指数上涨 2.04%，表现好于大盘。本周上证综指下跌 0.55%，深圳成指上涨 0.01%，创业板指上涨 1.02%，沪深 300 指数上涨 0.04%，中信银行指数上涨 2.04%。汽车、有色金属、电力设备板块本周领跑；石油石化、电力及公用事业、环保及公用事业板块本周表现不佳。

图表 1：市场各行业板块本周市场表现



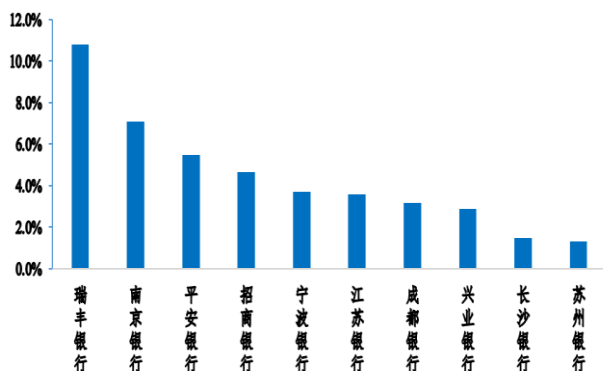
数据来源：WIND,华福证券研究所

1.2 行业个股本周市场表现

本周涨幅前十标的为：瑞丰银行 10.8%，南京银行 7.07%，平安银行 5.47%，招商银行 4.67%，宁波银行 3.7%，江苏银行 3.58%，成都银行 3.16%，兴业银行 2.89%，长沙银行 1.5%，苏州银行 1.31%。

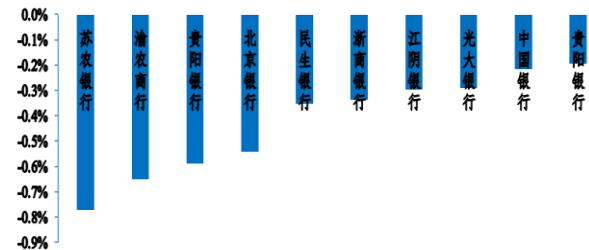
本周跌幅前十标的为：苏农银行-0.77%，渝农商行-0.65%，贵阳银行-0.59%，北京银行-0.54%，民生银行-0.35%，浙商银行-0.34%，江阴银行-0.3%，光大银行-0.29%，中国银行-0.22%，贵阳银行-0.2%。

图表 2：本周涨幅排名前十个股



数据来源：WIND，华福证券研究所

图表 3：本周跌幅排名前十个股

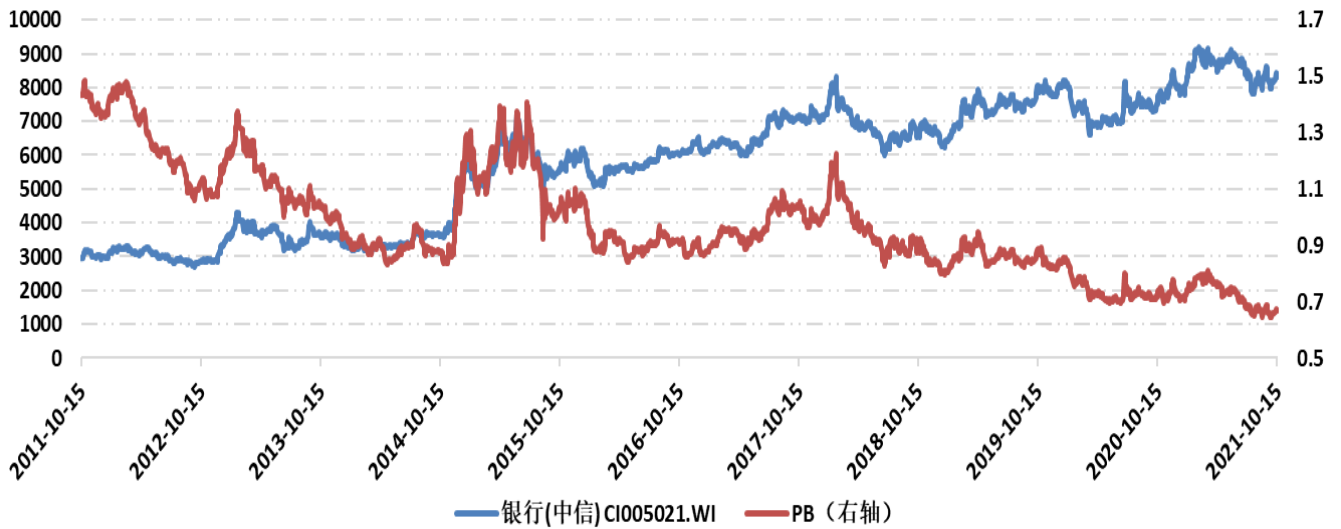


数据来源：WIND，华福证券研究所

1.1 行业估值分析

本周银行动态 PB 稳步上升, PB 数值高于 0.67 倍估值, 估值水平本周有所提升, 本周全市场交易氛围相较上周有所下滑, 全市场估值水平整体有所下降。

图表 4: 银行行业 PB 动态分析



数据来源: WIND, 华福证券研究所

通过将银行过去 10 年的 pb 数据进行百分位分析, 2020 年开始, 银行的整体估值水平偏低, 处于过去 10 年历史低位, 中长期视角来看, 未来的估值修复空间较好。

图表 5: 银行行业 PB 历史百分位情绪分析



数据来源: WIND, 华福证券研究所

二、 行业数据跟踪及市场回顾

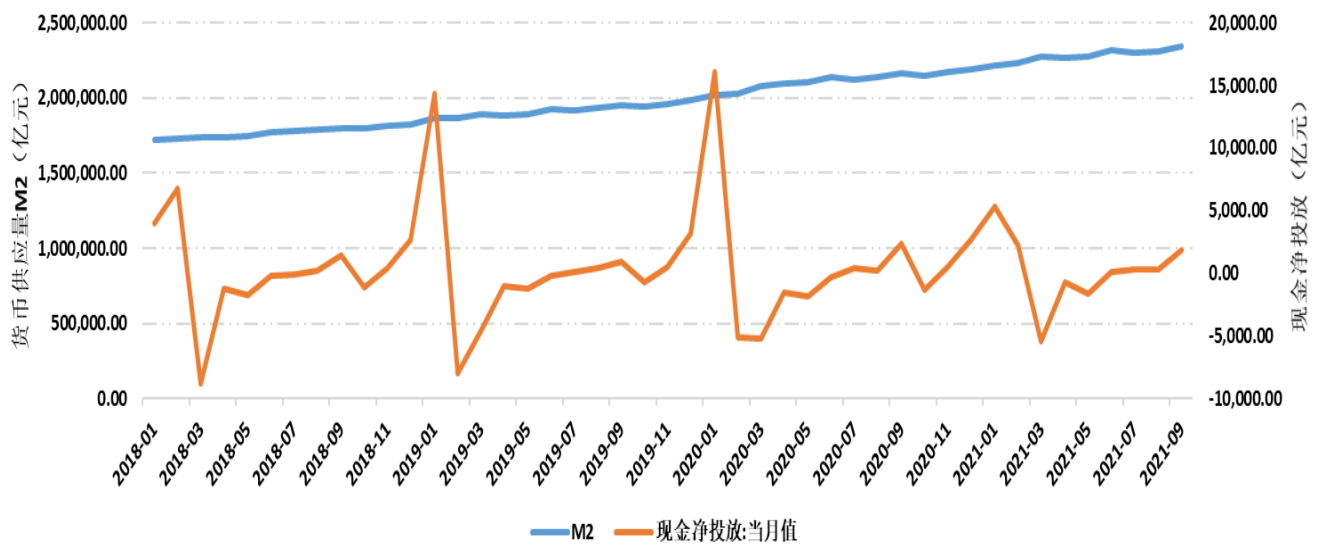
2.1 货币供应与主要利率价格

本周(10月11日至10月15日),央行公开市场累计进行了500亿逆回购操作,本周共有5200亿元逆回购到期,逆回购利率水平维持不变,宽口径净回笼4700亿元。

10月15日上海银行间市场利率一天、一周、二周、一个月拆借利率受资金面供需及市场情绪影响,短期利率水平整体有所上升,分别较上周末+43bps、+24bps、+12bps、-2bps至2.065%/2.132%/2.145%/2.358%,10年期国债收益较上周上升5bps为2.97%,10年期企业债(AAA)到期收益率较上周上升4bps至3.87%。

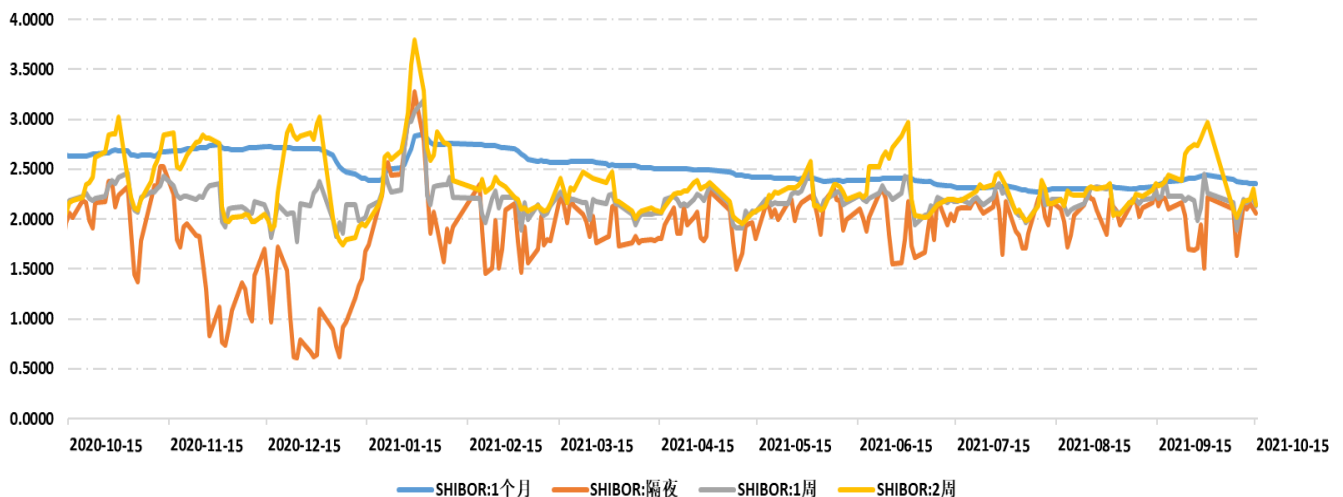
短端及中长期利率水平本周均略有上行,长端利率较为稳定,9月1年期LPR维持在3.85%,连续18个月维持不变,5年期LPR利率维持4.65%,信贷环境以及同业流动性状况较佳。

图表6: 货币供应及净现金投放



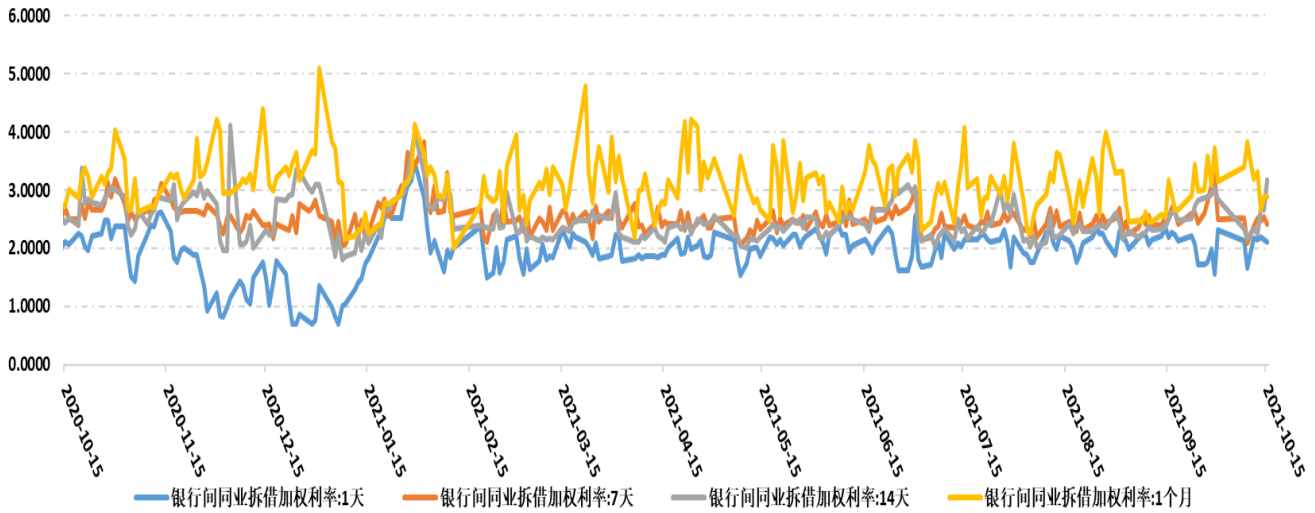
数据来源: WIND, 华福证券研究所

图表7: Shibor (隔夜、1周、2周、1月) 利率变化



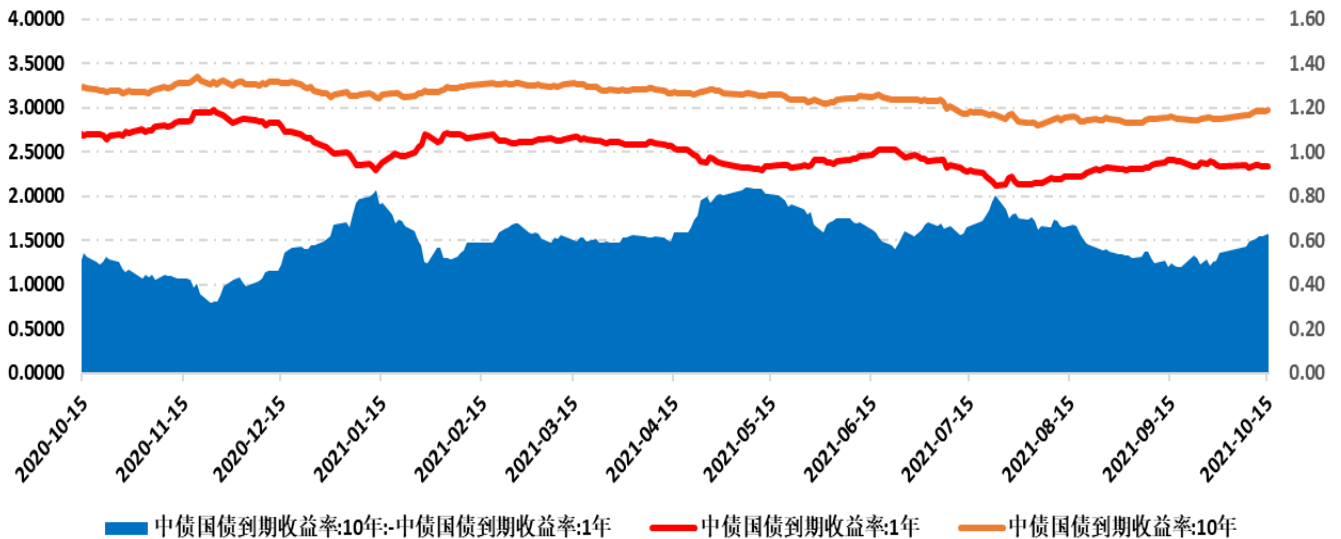
数据来源：WIND，华福证券研究所

图表 8：银行同业拆借（1、7、14、30 天）利率变化



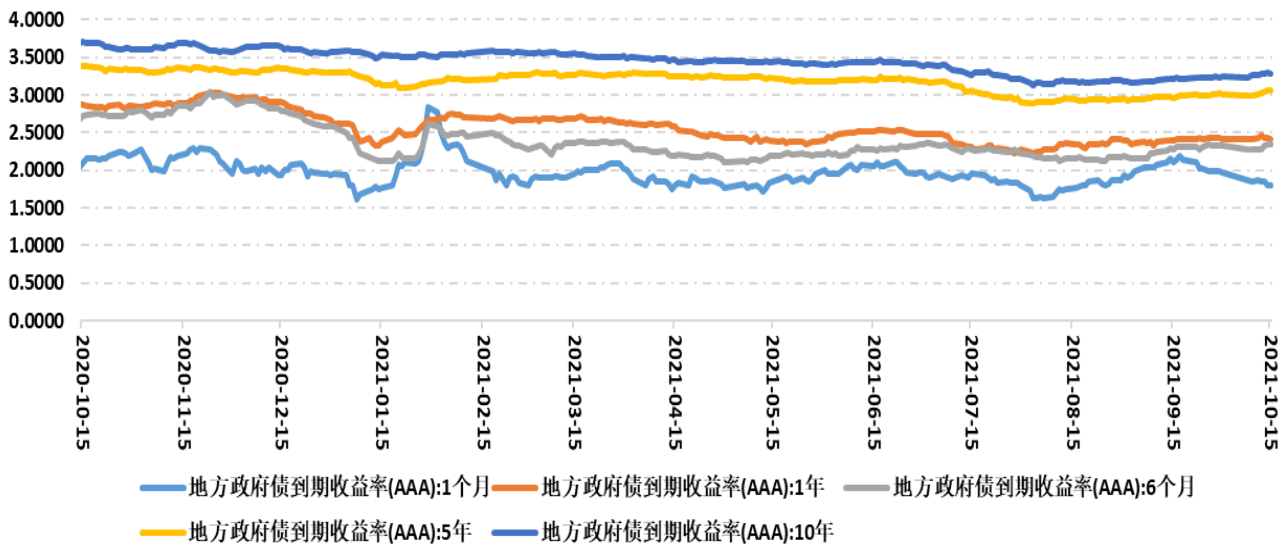
数据来源：WIND，华福证券研究所

图表 9：1/10 年期国债到期收益率及利差变化



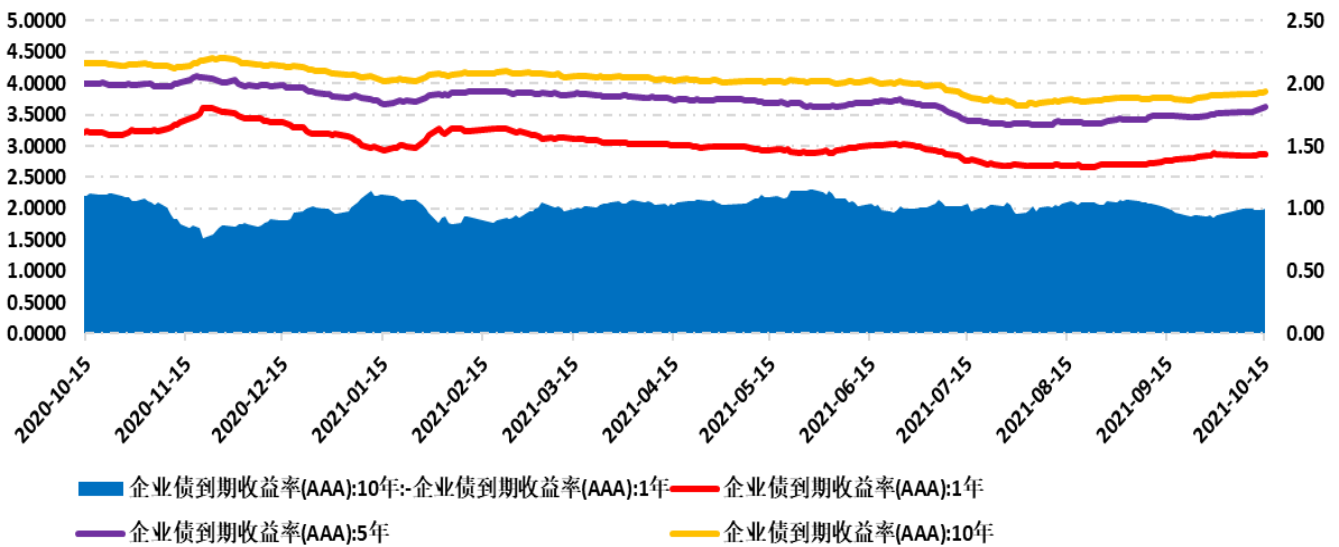
数据来源：WIND，华福证券研究所

图表 10：地方政府债到期收益率变化



数据来源：WIND，华福证券研究所

图表 11：1/5/10 年期企业债到期收益率及利差变化



数据来源：WIND，华福证券研究所

本周央行公开市场操作风格稳健，本周逆回购操作 500 亿元，到期 5200 亿元，逆回购 7 天利率水平维持在 2.20%，利率价格传导畅通，较 DR007 利率加权平均 (2.11%) 水平接近，目前市场短期资金松紧平衡。本周整体而言，宽口径净回笼 4700 亿元，主要是回笼节前投放流动性，风格稳健。

图表 12：本周央行公开市场操作

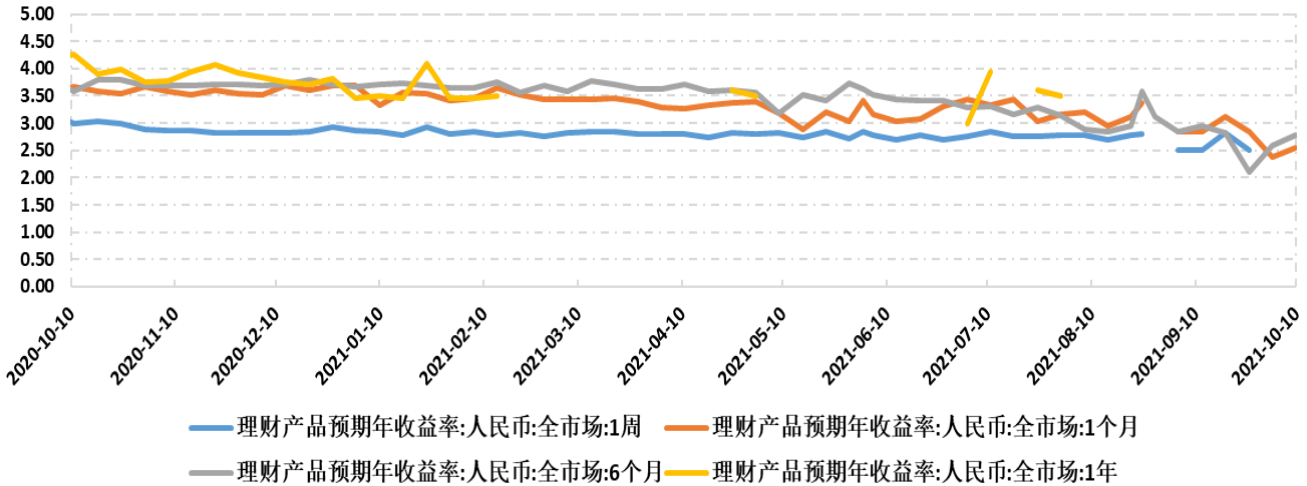
名称	发行/到期	发生日期	发行量(亿元)	利率 (%)	利率变动 (bp)	期限 (月)	期限 (天)	起息日期	到期日期	招标方式
逆回购 7D	逆回购到期	2021-10-15	100.00	2.2000	0.00		7	2021-10-08	2021-10-15	利率招标
逆回购 14D	逆回购到期	2021-10-14	1,000.00	2.3500	0.00		14	2021-09-30	2021-10-14	利率招标
逆回购 14D	逆回购到期	2021-10-13	1,000.00	2.3500	0.00		14	2021-09-29	2021-10-13	利率招标
逆回购 14D	逆回购到期	2021-10-12	1,000.00	2.3500	0.00		14	2021-09-28	2021-10-12	利率招标
逆回购 14D	逆回购到期	2021-10-11	1,000.00	2.3500	0.00		14	2021-09-26	2021-10-10	利率招标
逆回购 14D	逆回购到期	2021-10-11	1,000.00	2.3500	0.00		14	2021-09-27	2021-10-11	利率招标
逆回购 7D	逆回购	2021-10-15	100.00	2.2000	0.00		7	2021-10-15	2021-10-22	利率招标
逆回购 7D	逆回购	2021-10-14	100.00	2.2000	0.00		7	2021-10-14	2021-10-21	利率招标
逆回购 7D	逆回购	2021-10-13	100.00	2.2000	0.00		7	2021-10-13	2021-10-20	利率招标
逆回购 7D	逆回购	2021-10-12	100.00	2.2000	0.00		7	2021-10-12	2021-10-19	利率招标
逆回购 7D	逆回购	2021-10-11	100.00	2.2000	0.00		7	2021-10-11	2021-10-18	利率招标
逆回购 7D	逆回购	2021-10-09	100.00	2.2000	0.00		7	2021-10-09	2021-10-16	利率招标
MLF(投放)365D	MLF(投放)	2021-10-15	5,000.00	2.9500	0.00	12	365	2021-10-15	2022-10-15	利率招标
MLF(回笼)365D	MLF(回笼)	2021-10-15	5,000.00	2.9500	0.00	12	365	2020-10-15	2021-10-15	利率招标
净投放			-4,700.00							

数据来源：WIND，华福证券研究所

2.2 理财收益率数据

截至10月15日，理财产品收益率1周、1个月、6个月年化预期收益率分别为2.45%、2.54%、2.77%。1个月、6个月理财分别较上周+15bps、+18bps，短期理财收益率较前周有所上升，流动性较好，收益预期有所上浮，对长期收益率要求上升。

图表 13：理财产品预期年收益率变化



数据来源：WIND，华福证券研究所

2.3 信托市场回顾

截至10月15日，整体市场信托存量规模31,381.21亿，较上周末环比下降0.51%，信托数量较上周末环比上升0.23%至49341个；其中，其他投资、权益投资、证券投资类信托规模占比比重位于前列，绝对数量上来看，证券投资类信托占比最大；上周信托数量降幅比例较大的有权益、贷款类信托。证券市场相对热度不减，证券投资信托数量有所上升，幅度为0.75%；权益、贷款类投资信托规模下降比例幅度最大，周度环比分别为-1.10%、-1.09%，信托市场规模整体稳定，转型持续，流动性较好。

图表 14：截至本周末市场信托存量规模

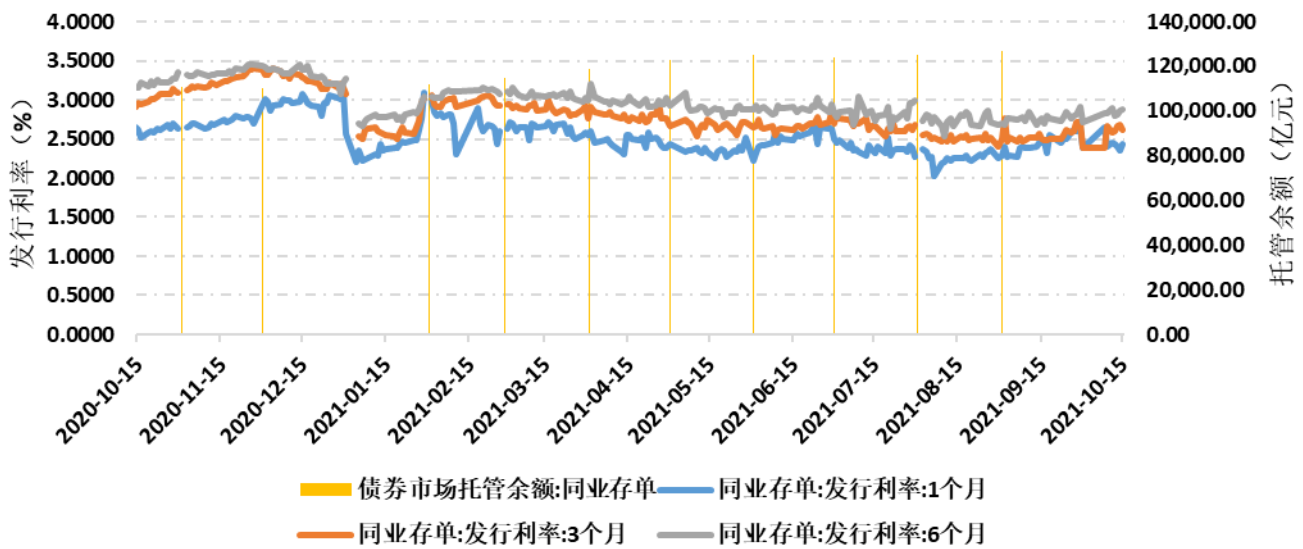
信托类别	数量合计(只)	占比(%)	规模(亿元)	占比(%)	上周数量	环比	上周规模(亿元)	环比
融资租赁信托	19	0.04	5.67	0.02	19	0.00%	5.67	0.00%
买入返售信托	20	0.04	34.71	0.11	20	0.00%	34.71	0.00%
组合投资信托	798	1.62	1,078.61	3.44	800	-0.25%	1,079.93	-0.12%
债权投资信托	1,213	2.46	1,149.12	3.66	1212	0.08%	1,159.68	-0.91%
贷款类信托	3,454	7.00	3,716.31	11.84	3469	-0.43%	3,757.24	-1.09%
权益投资信托	3,825	7.75	6,408.33	20.42	3842	-0.44%	6,479.86	-1.10%
股权投资信托	5,918	11.99	1,372.83	4.37	5922	-0.07%	1,383.80	-0.79%
其他投资信托	10,960	22.21	12,784.80	40.74	10985	-0.23%	12,836.26	-0.40%
证券投资信托	23,134	46.89	4,830.83	15.39	22961	0.75%	4,806.29	0.51%
合计	49,341	100.00	31,381.21	100.00	49230	0.23%	31,543.43	-0.51%

数据来源：WIND，华福证券研究所

2.4 同业存单市场回顾

截至 10 月 15 日，同业存单 1 个月、3 个月、6 个月发行利率分别为 2.4289%、2.6211%、2.8787%，中短期拆借利率均有所上升，本周宽口径流动性净回笼 4700 亿元，整体资金面处于动态平衡偏紧趋势。

图表 15：同业存单发行利率及存量余额变化



数据来源：WIND，华福证券研究所

2.5 2021 年前三季度社会融资规模增量统计数据报告

初步统计，**2021 年前三季度社会融资规模增量累计为 24.75 万亿元，比上年同期少 4.87 万亿元，比 2019 年同期多 4.14 万亿元。**其中，对实体经济发放的人民币贷款增加 16.83 万亿元，同比多增 1400 亿元；对实体经济发放的外币贷款折合人民币增加 2531 亿元，同比少增 521 亿元；委托贷款减少 1142 亿元，同比少减 2048 亿元；信托贷款减少 1.23 万亿元，同比多减 8133 亿元；未贴现的银行承兑汇票减少 2228 亿元，同比多减 7904 亿元；企业债券净融资 2.43 万亿元，同比少 1.66 万亿元；政府债券净融资 4.42 万亿元，同比少 2.32 万亿元；非金融企业境内股票融资 8142 亿元，同比多 2043 亿元。9 月份，社会融资规模增量为 2.9 万亿元，比上年同期少 5675 亿元，比 2019 年同期多 3876 亿元。

从结构看，前三季度对实体经济发放的人民币贷款占同期社会融资规模的 68%，同比高 11.7 个百分点；对实体经济发放的外币贷款折合人民币占比 1%，同比持平；委托贷款占比-0.5%，同比高 0.6 个百分点；信托贷款占比-5%，同比低 3.6 个百分点；未贴现的银行承兑汇票占比-0.9%，同比低 2.8 个百分点；企业债券占比 9.8%，同比低 4 个百分点；政府债券占比 17.8%，同比低 4.9 个百分点；非金融企业境内股票融资占比 3.3%，同比高 1.2 个百分点。（来源：中国人民银行官网）

2.6 2021 年 9 月社会融资规模存量统计数据报告

初步统计，9月末社会融资规模存量为308.05万亿元，同比增长10%。其中，对实体经济发放的人民币贷款余额为188.42万亿元，同比增长12%；对实体经济发放的外币贷款折合人民币余额为2.35万亿元，同比下降0.2%；委托贷款余额为10.93万亿元，同比下降1.8%；信托贷款余额为5.14万亿元，同比下降27%；未贴现的银行承兑汇票余额为3.28万亿元，同比下降15.8%；企业债券余额为29.25万亿元，同比增长6.9%；政府债券余额为50.46万亿元，同比增长13.5%；非金融企业境内股票余额为9.06万亿元，同比增长13.8%。

从结构看，9月末对实体经济发放的人民币贷款余额占同期社会融资规模存量的61.2%，同比高1.1个百分点；对实体经济发放的外币贷款折合人民币余额占比0.8%，同比持平；委托贷款余额占比3.5%，同比低0.5个百分点；信托贷款余额占比1.7%，同比低0.8个百分点；未贴现的银行承兑汇票余额占比1.1%，同比低0.3个百分点；企业债券余额占比9.5%，同比低0.3个百分点；政府债券余额占比16.4%，同比高0.5个百分点；非金融企业境内股票余额占比2.9%，同比高0.1个百分点。（来源：中国人民银行官网）

2.7 2021年前三季度金融统计数据报告

（1）广义货币增长8.3%，狭义货币增长3.7%

9月末，广义货币(M2)余额234.28万亿元，同比增长8.3%，增速比上月末高0.1个百分点，比上年同期低2.6个百分点；狭义货币(M1)余额62.46万亿元，同比增长3.7%，增速分别比上月末和上年同期低0.5个和4.4个百分点；流通中货币(M0)余额8.69万亿元，同比增长5.5%。前三季度净投放现金2552亿元。

（2）前三季度人民币贷款增加16.72万亿元，外币贷款增加742亿美元

9月末，本外币贷款余额195.56万亿元，同比增长11.4%。月末人民币贷款余额189.46万亿元，同比增长11.9%，增速分别比上月末和上年同期低0.2个和1.1个百分点。

前三季度人民币贷款增加16.72万亿元，同比多增4624亿元。分部门看，住户贷款增加6.35万亿元，其中，短期贷款增加1.63万亿元，中长期贷款增加4.72万亿元；企（事）业单位贷款增加10.48万亿元，其中，短期贷款增加1.04万亿元，中长期贷款增加8.33万亿元，票据融资增加8148亿元；非银行业金融机构贷款减少1619亿元。9月份，人民币贷款增加1.66万亿元，同比少增2327亿元。

9月末，外币贷款余额9414亿美元，同比增长4.7%。前三季度外币贷款增加742亿美元，同比少增383亿美元。9月份，外币贷款减少15亿美元，同比少减19亿美元。

（3）前三季度人民币存款增加16.61万亿元，外币存款增加1034亿美元

9月末，本外币存款余额235.62万亿元，同比增长8.7%。月末人民币存款余额229.18万亿元，同比增长8.6%，增速比上月末高0.3个百分点，比上年同期低2.1个百分点。

前三季度人民币存款增加 16.61 万亿元，同比少增 1.54 万亿元。其中，住户存款增加 8.49 万亿元，非金融企业存款增加 2.02 万亿元，财政性存款增加 1.21 万亿元，非银行业金融机构存款增加 3.18 万亿元。9 月份，人民币存款增加 2.33 万亿元，同比多增 7437 亿元。

9 月末，外币存款余额 9927 亿美元，同比增长 17%。前三季度外币存款增加 1034 亿美元，同比多增 125 亿美元。9 月份，外币存款减少 70 亿美元，同比多减 362 亿美元。

(4) 9 月份银行间人民币市场同业拆借月加权平均利率为 2.16%，质押式债券回购月加权平均利率为 2.19%

前三季度银行间人民币市场以拆借、现券和回购方式合计成交 994.74 万亿元，日均成交 5.29 万亿元，日均成交同比下降 4.5%。其中，同业拆借日均成交同比下降 24.4%，现券日均成交同比下降 19.3%，质押式回购日均成交同比增长 2.9%。

9 月份同业拆借加权平均利率为 2.16%，分别比上月和上年同期高 0.08 个和 0.36 个百分点；质押式回购加权平均利率为 2.19%，分别比上月和上年同期高 0.11 个和 0.26 个百分点。

(5) 国家外汇储备余额 3.2 万亿美元

9 月末，国家外汇储备余额为 3.2 万亿美元。9 月末，人民币汇率为 1 美元兑 6.4854 元人民币。

(6) 前三季度跨境贸易人民币结算业务发生 5.73 万亿元，直接投资人民币结算业务发生 4.17 万亿元

前三季度，以人民币进行结算的跨境货物贸易、服务贸易及其他经常项目、对外直接投资、外商直接投资分别发生 4.18 万亿元、1.55 万亿元、1.15 万亿元、3.02 万亿元。（来源：中国人民银行官网）

三、行业动态

3.1 中国人民银行关于做好小微企业银行账户优化服务和风险防控工作的指导意见

为深入贯彻落实党中央、国务院关于深化“放管服”改革的决策部署，优化营商环境，推进电信网络诈骗和跨境赌博资金链治理，切实解决小微企业开户难问题，人民银行近日印发《关于做好小微企业银行账户优化服务和风险防控工作的指导意见》，同时印发《小微企业银行账户简易开户服务业务指引》和《小微企业银行账户开立服务规范负面清单指引》。

《意见》主要内容有：1) **优化银行账户开户流程**。采取差异化的客户尽职调查方式；推行小微企业简易开户服务；利用科技手段提升企业银行账户服务水平；推动银行开户与企业开办联动合作。2) **提升银行开户服务透明度**。公开开户服务事项；公开开户服务负面清单；公开账户服务监督电话；跟踪管理开户服务全流程。3) **加**

强银行账户风险防控能力。强化账户全生命周期管理；建立账户分类分级管理体系；识别并管控涉诈涉赌账户；持续开展涉案账户核查。4) **建立银行账户管理长效机制。**完善企业银行账户质效考核机制；明确涉案账户责任划；建立银行账户质量管理机制；加强宣传。

下一步，人民银行将以深化金融供给侧结构性改革为主线，坚持“支付为民”，指导银行认真落实《意见》提出的各项工作部署，持续加大对小微企业的帮扶力度，进一步优化营商环境，筑牢小微企业健康发展根基，实现银行账户优化服务和风险防控的两不误、两促进。

全文链接：

<http://www.pbc.gov.cn/goutongjiaoliu/113456/113469/4360811/index.html>

(来源：中国人民银行官网)

3.2 中国人民银行关于加强支付受理终端及相关业务管理的通知

为加强支付受理终端及相关业务管理，维护支付市场秩序，保护消费者合法权益，人民银行近日发布《关于加强支付受理终端及相关业务管理的通知》。

《通知》主要内容有：1) **支付受理终端业务管理。**银行卡受理终端及相关业务从银行卡受理终端生产与登记管理、银行卡受理终端入网管理、银行卡受理终端退出管理、存量银行卡受理终端改造或更换管理四个方面入手。**条码支付受理终端及相关业务**包括条码支付受理终端管理、条码支付辅助受理终端管理、收款条码管理；提出条码支付收款服务机构应当采取有效措施禁止个人静态收款条码被用于远程非面对面收款。关于**创新支付受理终端等相关业务**，收单机构、清算机构采用创新支付受理终端的，至少提前 30 日向中国人民银行或其分支机构报告。2) **特约商户管理。**收单机构应当在初始拓展特约商户，以及与特约商户业务存续期间，采取有效方式核实特约商户身份信息；清算机构应当建立健全本机构入网特约商户信息平台，对收单机构与入网特约商户、支付受理终端的关联关系和收单交易风险进行必要监测；特约商户申请变更收单结算账户、支付受理终端布放地理位置等信息的，收单机构应当在办理变更前重新核实特约商户身份信息。3) **收单业务监测。**从交易信息管理、交易信息核对、支付受理终端位置监测、专项监测和资金结算监测五个方面做出规定。

全文链接：<http://www.pbc.gov.cn/tiaofasi/144941/3581332/4359567/index.html>

(来源：中国人民银行官网)

3.3 中国人民银行、中国银行保险监督管理委员会发布《系统重要性银行附加监管规定（试行）》

为完善我国系统重要性银行监管框架，明确系统重要性银行附加监管要求，中国人民银行会同中国银行保险监督管理委员会制定了《系统重要性银行附加监管规定（试行）》，现正式发布。《附加监管规定》借鉴了国际金融监管的实践经验，充分考虑我国银行业实际情况，有助于健全我国宏观审慎政策框架，补齐系统重要性银行监管制度短板，维护金融体系稳定。

《附加监管规定》共五章二十二条，包括总则、附加监管要求、恢复与处置计划、审慎监管和附则。主要内容包括：一是明确附加监管指标要求，包括附加资本、附加杠杆率等。二是明确恢复与处置计划要求。系统重要性银行要制定集团层面的恢复计划和处置计划建议，并按规定提交人民银行牵头的危机管理小组进行审查。三是明确审慎监管要求，包括信息报送与披露、风险数据加总和风险报告、公司治理要求等。中国人民银行、中国银行保险监督管理委员会可基于监测分析和压力测试结果，适时向系统重要性银行提示风险，督促降低系统性金融风险。

全文链接 <http://www.pbc.gov.cn/goutongjiaoliu/113456/113469/4360747/index.html>

中国人民银行 中国银行保险监督管理委员会有关部门负责人就《系统重要性银行附加监管规定（试行）》答记者问：

<http://www.pbc.gov.cn/goutongjiaoliu/113456/113469/4360751/index.html>

（来源：中国人民银行官网）

3.4 中国银保监会发布《银行保险机构大股东行为监管办法（试行）》

为进一步加强股东股权监管，完善银行保险机构公司治理，有效防范金融风险，中国银保监会制定了《银行保险机构大股东行为监管办法（试行）》。

《办法》主要内容包括：**一是明确《办法》的法律依据、适用对象和大股东认定标准**，银保监会及其派出机构依法对银行保险机构大股东行为进行监管。**二是严格规范约束大股东行为**，明确禁止大股东不当干预银行保险机构正常经营、利用持牌机构名义进行不当宣传、委托他人或接受他人委托参加股东大会、用股权为非关联方的债务提供担保等。**三是进一步强化大股东责任义务**，要求大股东认真学习了解监管规定和政策，配合开展关联交易动态管理，制定完善内部工作程序，支持资本不足、风险较大的银行保险机构减少或不进行现金分红等。**四是统一银行保险机构的监管标准**，明确股权质押比例超过 50% 的大股东不得行使表决权，禁止银行保险机构购买大股东非公开发行的债券或为其提供担保、与大股东直接或间接交叉持股等。**五是压实银行保险机构的主体责任**，《办法》细化了股权管理要求和流程，鼓励银行保险机构制定大股东权利义务清单和负面行为清单，要求其定期核实掌握大股东信息，每年对大股东开展评估并进行通报，对滥用股东权利给银行保险机构造成损失的大股东，要依法追偿，积极维护自身权益。

下一步，银保监会将持续强化监管，指导各银行保险机构及其大股东做好《办法》的贯彻落实，推动大股东依法履行义务，规范行使权利，切实提升公司治理水平。

全文链接：

<http://www.cbirc.gov.cn/cn/view/pages/ItemDetail.html?docId=1012512&itemId=915>

（来源：银保监官网）

四、 公司动态

- **光大银行 (601818)** 10月12日发布关于5%以上股东减持股份计划公告。自2021年7月1日至2021年9月30日共有9,000元光大转债转为A股普通股,转股股数为2,532股,累计58.01亿元光大转债转为A股普通股,累计转股股数为15.43亿股,占光大转债转股前A股股份的3.31%,尚未转股的光大转债为241.99亿元。10月14日发布关于50亿美元中期票据计划刊发发售通函的公告。公司香港分行50亿美元中期票据计划,自2021年10月12日起12个月内该计划下的票据以仅向专业投资者1发行债务的方式上市。该计划已于2021年10月13日生效。
- **长沙银行 (601577)** 10月12日发布关于5%以上股东减持股份计划公告。湖南兴业投资有限公司持有长沙银行股份有限公司2.2亿股股份,占总股本的5.47%,兴业投资拟减持不超过2200万股,减持比例不超过总股本的0.547%。
- **兴业银行 (601166)** 10月12日发布关于发行二级资本债券获中国人民银行行政许可的公告。公司获准在全国银行间债券市场发行不超过1000亿元人民币二级资本债券。
- **渝农商行 (601077)** 10月12日发布9月投资者关系活动记录表。1) **未来在消费金融、财富管理等重点方向的规划**。一是在保持个贷中心、营业网点等固有优势渠道基础上,大力推进专业机构发展;二是持续推进全线上自主创新渝快贷产品,利用科技及互联网技术,拓宽获客渠道,增加客户触达点,满足客户高频、小额、便捷的金融需求;三是加快推进零售贷款线下业务线上化进程,如消费贷款、房屋按揭贷款等线上化工作,提升客户体验,扩大获客渠道;四是积极打造BBC场景金融,丰富“渝快生活”品牌场景。2) **理财产品的谱系**。公司结合自身实际情况,推出了高频开放、封闭式、定期开放式等多种类型产品,资产端坚持“固收+”策略,主要投资于标准化资产,以固定收益类资产打底,辅之以风险可控的权益类资产,形成江渝财富天添金“恒、益、兴”三大产品系列。目前公司已与江苏银行、杭州银行等三十余家存款类银行机构开展了代销合作。3) **激活存量客户的财富管理需求的措施**。一是不断丰富财富管理产品体系,优化产品销售渠道,提升产品覆盖率和客户体验感。尤其是家族信托、资管计划、量化对冲等业务产品,满足不同客户的差异化需求;二是加强营销队伍建设,充实财富顾问、理财经理数量的同时提升专业性,提供让客户信赖的顾问管家式服务;三是强化科技赋能,通过大数据分析,进一步提高业务营销的精准性;四是加强综合营销,进一步丰富权益体系,通过金融产品、权益产品组合等方式,增强客户粘性。
- **重庆银行 (601963)** 10月12日发布9月投资者关系活动记录表。1) **绿色金融业务发展情况**。公司作为境内第七家赤道银行,大力发展绿色金融,不断强化对重点产业、重点领域绿色化转型的金融支持,截至6

月末，公司绿色金融的规模已经超过了 200 亿元，不良率为零。具体而言，公司主要从“三大体系”“两类工具”和“三项能力”来有效推动绿色金融发展。2) **重要风险客户风险出清情况**。公司上半年及时主动对部分受经济下行、产业结构调整、新冠疫情影响等因素影响较大的客户进行了资产质量分类下调，从而不良率较年初有小幅增加。上半年房地产和采矿行业不良贷款微升，主要是历史存量问题。3) **银保监会“15 号文”对公司的影响**。公司一直对政府类融资平台公司投融资把控较为审慎，始终坚持总量控制，优化准入，逐步完善了区域限额管理、白名单等管理体系，重点投向高层级、高评级和低负债率客户群的债券投资。总体上，银保监会“15 号文”对公司的影响相对比较小。4) **对公类房地产行业贷款情况**。公司始终按照国家政策导向和监管要求开展房地产业贷款业务。截至 2021 年半年末，公司集团口径房地产业贷款金额 129 亿元，占全部贷款的 4.19%，金额和占比均较年初有所下降。

- **招商银行 (600036)** 10 月 13 日发布境外优先股息派发实施公告。计息期间为 2020 年 10 月 25 日(含该日)至 2021 年 10 月 25 日(不含该日)，股权登记日为 10 月 22 日，股息派发日为 10 月 25 日，年股息率为 4.40% (不含税)，股息总额为 4888.89 万美元，其中向境外优先股股东实际支付 4400 万美元。9 月 15 日发布关于股东权益变动的提示性公告。招融投资的全资子公司招融投资控股(香港)有限公司分别与招商局集团全资控制的境外主体招商局国际财务有限公司和招商局金融服务有限公司于 2021 年 10 月 15 日签署股份转让书。本次股份转让后，招商局集团合并间接持有公司股份比例为 29.97%。
- **郑州银行 (002936)** 10 月 14 日发布关于发行无固定期限资本债券获得中国人民银行核准的公告。公司获准在全国银行间债券市场发行不超过 100 亿元人民币无固定期限资本债券。
- **浦发银行 (600000)** 10 月 14 日发布关于赎回次级债券的公告。截至 2021 年 10 月 13 日，公司已行使赎回权，全额赎回了次级债券人民币 184 亿元。
- **厦门银行 (601187)** 10 月 15 日发布关于成功发行 2021 年二级资本债券(第一期)的公告。债券于 2021 年 10 月 14 日完成发行，发行规模为人民币 20 亿元，品种为 10 年期固定利率债券，在第 5 年末附有前提条件的发行人赎回权，票面利率为 4.2%。
- **苏州银行 (002966)** 10 月 14 日发布关于苏行转债开始转股的提示性公告。可转债发行规模为 50 亿元人民币，转股价格为 8.10 元/股，转股时间为 2021 年 10 月 18 日至 2027 年 4 月 11 日。

五、 风险提示

疫情反复对经济的不确定性影响，经济增速放缓导致银行资产质量降低、不良率提升风险，国际金融环境恶化风险，爆发重大风险及违约事件等。

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

一般声明

华福证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，该等公开资料的准确性及完整性由其发布者负责，本公司及其研究人员对该等信息不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，之后可能会随情况的变化而调整。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。

本报告版权归“华福证券有限责任公司”所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

特别声明

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	说明	评级	体系
股票 投资评级	以报告日起 6 个月内，公司股价相对同期市场基准（沪深 300 指数）的表现为标准	强烈推荐	公司股价涨幅超基准指数 15%以上
		审慎推荐	公司股价涨幅超基准指数 5-15%之间
		中性	公司股价变动幅度相对于基准指数介于±5%之间
		回避	公司股价表现弱于基准指数 5%以上
行业 投资评级	以报告日起 6 个月内，行业指数相对同期市场基准（沪深 300 指数）的表现为标准	推荐	行业基本面向好，行业指数将跑赢基准指数
		中性	行业基本面稳定，行业指数跟随基准指数
		回避	行业基本面向淡，行业指数将跑输基准指数

联系方式

华福证券研究所 上海

公司地址：上海市浦东新区滨江大道 5129 号陆家嘴滨江中心 N1 幢

机构销售：王瑾璐

联系电话：021-20655132

联系邮箱：hfyjs@hfzq.com.cn